

**ПОЛИТИКА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕ НА КЛИЕНТИТЕ КАТО  
ПРОФЕСИОНАЛНИ/НЕПРОФЕСИОНАЛНИ И ПРИЕМЛИВА НАСРЕЩНА СТРАНА  
НА “КЕПИТЪЛ МАРКЕТС” АД**

**I. ОБЩИ ПОЛОЖЕНИЯ**

Чл. 1. (1) С настоящата политика се определят критериите и процедурата на инвестиционния посредник (ИП) за определянето на неговите клиенти като професионални, непрофесионални и обстоятелствата, при които могат да бъдат определени като приемлива насрещна страна.

(2) Настоящата политика и предвидените в нея процедури за категоризацията на клиентите се приемат и прилагат от ИП на основание на Закона за пазарите на финансови инструменти (ЗПФИ) и Регламент (ЕС) 2017/565 на Комисията от 25 април 2016 година за допълване на Директива 2014/65/ЕС на Европейския парламент и на Съвета по отношение на организационните изисквания и условията за извършване на дейност от инвестиционните посредници и за даването на определения за целите на посочената директива /Регламент (ЕС) № 2017/565

(3) Клиентите се определят като професионални или непрофесионални по тяхна инициатива или по инициатива на ИП.

(4) При прилагане на настоящата политика от ИП стриктно се спазват и нормите на ЗПФИ, вкл. чл. 89, както и нормите на Регламент (ЕС) 565/2017, вкл. изискванията по чл. 45 и чл. 71.

(5) Съгласно настоящата политика и в съответствие с пар. 1, т. 10 от Допълнителните разпоредби (ДР) на ЗПФИ професионален клиент е клиент, който притежава опит, знания и умения, за да взема самостоятелно инвестиционни решения и правилно да оценява рисковете, свързани с инвестирането, и който отговаря на критериите определени в раздел II или III на настоящата политика.

**Раздел II. ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ КОИТО СЕ СМЯТАТ ЗА ТАКИВА ПО ОТНОШЕНИЕ  
НА ВСИЧКИ ИНВЕСТИЦИОННИ УСЛУГИ, ИНВЕСТИЦИОННИ ДЕЙНОСТИ И ФИНАНСОВИ  
ИНСТРУМЕНТИ**

Чл. 2. Съгласно настоящата политика и в съответствие с раздел I на приложението към пар. 1, т. 10 от ДР на ЗПФИ клиенти, които се смятат за професионални клиенти по отношение на всички инвестиционни услуги, инвестиционни дейности и финансови инструменти, са:

2.1. Лица, за които се изисква издаването на лиценз за извършването на дейност на финансовите пазари или чиято дейност на тези пазари е регулирана по друг начин от националното законодателство на държава членка, независимо от това дали е съобразено с директива на Съюза, както и лица, получили разрешение за извършване на тези дейности или по друг начин регулирани от законодателството на трета държава, както следва:

- а) кредитни институции;
- б) инвестиционни посредници;
- в) други финансови институции, които подлежат на лицензиране или се регулират по друг начин;
- г) застрахователни дружества;
- д) предприятия за колективно инвестиране и техните управляващи дружества;
- е) пенсионни фондове и пенсионноосигурителните дружества;
- ж) лица, които търгуват по занятие за собствена сметка със стоки или стокови деривати;
- з) местни дружества;
- и) други институционални инвеститори.

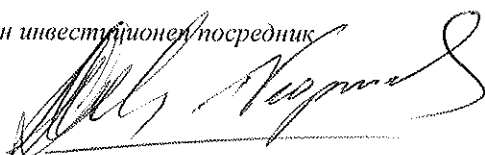
2.2. Големи предприятия, които отговарят поне на две от следните условия:

- а) балансово число - най-малко левовата равностойност на 20 000 000 евро;
- б) чист оборот - най-малко левовата равностойност на 40 000 000 евро;
- в) собствени средства - най-малко левовата равностойност на 2 000 000 евро.

2.3. Национални и регионални органи на държавната власт, държавни органи, които участват в управлението на държавния дълг, централни банки, международни и наднационални институции като Световната банка, Международният валутен фонд, Европейската централна банка, Европейската инвестиционна банка, и други подобни международни организации.

2.4. Други институционални инвеститори, чиято основна дейност е инвестиране във финансови инструменти, включително лица, които извършват секюритизация на активи или други сделки за финансиране.

Чл. 3. Съгласно настоящата политика изброените в настоящия раздел клиенти се определят като професионални по инициатива на ИП, ако отговарят на изискванията по чл. 2



### **Раздел III. ПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ ПО ТЯХНО ИСКАНЕ – КРИТЕРИИ И ПРОЦЕДУРА ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕТО ИМ**

Чл. 4. (1) Съгласно настоящата политика клиентите, извън тези по раздел II от нея, включително организации от публичния сектор, местни държавни органи, общините и частни индивидуални инвеститори, може да поискат от ИП спрямо тях да не се прилагат някои от изискванията, приложими за непрофесионалните инвеститори (2) Лицата по предходната алинея трябва да отговарят най-малко на два от следните идентификационни критерия:

1. през предходните 4 тримесечия лицето е сключвало средно за тримесечие по 10 сделки със значителен обем на съответен пазар
  2. стойността на инвестиционния портфейл на лицето, който включва финансови инструменти и парични депозити, е повече от левовата равностойност на 500 000 евро
- лицето работи или е работило във финансови сектор не по-малко от една година на длъжност, която изисква познания относно съответните сделки или услуги.

Чл. 5. (1) Настоящата политика позволява на ИП да третира клиентите по чл. 4 като професионални, ако те отговарят на посочените в следващите членове на този раздел изисквания и при спазване на описаната в следващите членове на този раздел процедура. За да бъдат третирани като професионални клиенти, лицата по чл. 4 могат да поискат да бъдат третирани като професионални клиенти при спазване на изискванията посочени в т.т. 1 и 2 и при спазване на процедурата, описана в чл.чл. 6-8:

1. Инвестиционният посредник не може да приема, че лицата по чл. 4 притежават знания и опит за пазара, сравними с тези на лицата по раздел II от настоящата политика, без да извърши необходимата оценка.

2. Инвестиционният посредник извършва оценка на знанията и опита на клиента от гледна точка на това дали клиентът може да взема инвестиционни решения и да поема рисковете, свързани с конкретните сделки и услуги. Оценката се извършва по отношение на лицата, които управляват и представляват клиента или които имат право да извършват съответните сделки от негово име и за негова сметка.

Чл. 6. Клиентите по чл. 4 трябва да поискат писмено пред инвестиционния посредник да бъдат третирани като професионални клиенти общо или във връзка с определени инвестиционни услуги или сделки, или с определен вид сделки или инвестиционен продукт;

Чл. 7 (1) Инвестиционният посредник е длъжен да предупреди в писмен вид клиента, че той няма да се ползва от съответната защита при предоставянето на услуги и извършването на дейности от инвестиционния посредник, както и от правото да бъде компенсирани от Фонда за компенсиране на инвеститорите във финансови инструменти.

(2) Клиентът трябва да декларира в отделен от договора документ, че е уведомен за последиците по ал. 1.

Чл. 8 Преди да вземе решение клиентът да бъде третиран като професионален клиент, инвестиционният посредник трябва да предприеме необходимите действия, за да е сигурен, че клиентът отговаря на изискванията на чл. 4, ал. 2 от настоящата политика.

Чл. 9. (1) Професионалните клиенти, без значение дали са категоризирани като такива по раздел II или III следва да информират инвестиционния посредник за всяка промяна, която може да доведе до промяна в тяхната категоризация.

(2) В случай че инвестиционният посредник установи, че даден клиент е престанал да отговаря на условията, при които е категоризиран като професионален клиент, той предприема необходимите мерки за отразяване на промяната.

### **Раздел IV. НЕПРОФЕСИОНАЛНИ КЛИЕНТИ**

Чл. 10. Съгласно настоящата политика и в съответствие с пар. 1, т. 11 от ДР на ЗПФИ, непрофесионален клиент е клиент, който не е определен като професионален или като приемлива насрещна страна.

### **Раздел V. ПРИЕМЛИВА НАСРЕЩНА СТРАНА**

Чл. 11. (1) В съответствие с чл. 89, ал. 2 ЗПФИ и настоящата политика "Приемлива насрещна страна" е инвестиционен посредник, кредитна институция, застрахователно дружество, колективна инвестиционна схема, управляващо дружество, пенсионноосигурително дружество, пенсионен фонд, други финансови институции, които имат лиценз или са регулирани от законодателството на Европейския съюз и на държавите членки, националните правителства, държавни органи, които управляват държавен дълг, централни банки и международни институции, както и такива лица от трети държави, спрямо които се прилагат изисквания, еквивалентни на изискванията на законодателството на Европейския съюз.

(2) За приемливи насрещни страни могат да се считат и други лица, ако отговарят на определените с чл. 71 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 изисквания, включително лица от трети държави.

(3) В случай на нареждане на клиент, който е лице от друга юрисдикция, инвестиционният посредник отчита дали клиентът е определен като приемлива насрещна страна съгласно законодателството на държавата, в която клиентът е установен.

Чл. 12. (1) Когато съгласно настоящата политика и ЗПФИ лицето е определено като приемлива насрещна страна, ИП при извършване на инвестиционни услуги по чл. 6 ЗПФИ, може да извършва или да сключва сделки с

това лице, без да спазва изискванията по чл. 70, чл. 71, ал. 1, чл. 72, 73, 74, 77, 78, 82, 84, 85, 86 и 87 от ЗПФИ по отношение на конкретните нареждания или съответната допълнителна услуга, пряко свързана с тези нареждания.

(2) При сключването на сделка със или за приемлива насрещна страна по ал. 2 и ал. 3 на предходния член инвестиционният посредник следва да разполага с изричното потвърждение от лицето, че е съгласно да бъде третирано като приемлива насрещна страна.

(3) При сключването на сделки със или за приемливи насрещни страни инвестиционният посредник спазва и изискванията по чл. 71 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

## **Раздел VI. ДРУГИ УСЛОВИЯ ЗА ОПРЕДЕЛЯНЕТО НА КЛИЕНТИ КАТО ПРОФЕСИОНАЛНИ, НЕПРОФЕСИОНАЛНИ, ПРИЕМЛИВА НАСРЕЩНА СТРАНА**

Чл. 12. (1) Съгласно настоящата политика клиентите имат право да поискат да бъдат определени по различен начин, включително професионален клиент по раздел втори от настоящата политика. (2) Съгласно настоящата политика професионален клиент по раздел втори от нея, когато прецени, че не може правилно да оцени и управлява рисковете, свързани с инвестирането във финансови инструменти, има право да поиска промяна на условията на сключвания с ИП договор с цел осигуряване по-висока степен на защита на този клиент.

(3) Съгласно настоящата политика по-високата степен на защита по предходната алинея се предоставя въз основа на писмено споразумение между ИП и клиента по раздел втори, в което изрично се посочват конкретните услуги, дейности, сделки, финансови инструменти или други финансови продукти, във връзка с които на клиента ще се осигурява по-висока степен на защита и осигурява на клиента, че няма да се смята за професионален за целите на приложимия режим към дейността на ИП.

Чл. 13. (1) Всеки клиент, определен като приемлива насрещна съобразно настоящата политика и ЗПФИ, може изрично да поиска да не се третира за такава страна изцяло или за конкретна сделка.

(2) Съгласно и съобразно настоящата политика ИП по собствена инициатива или по искане на клиента може:

1. да определи като професионален или непрофесионален клиент, който в други случаи би бил определен като приемлива насрещна страна по смисъла на настоящата политика.

2. да определи като непрофесионален клиент, който се счита за професионален клиент по смисъла на раздел втори от настоящата политика.

Чл. 14. Съгласно настоящата политика в случай, че лице, определено като приемлива насрещна страна, поиска да не бъде третирано като такава се спазват определените за това правила по чл. 71 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 .

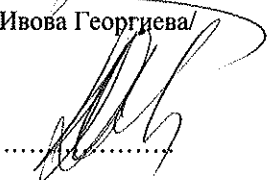
Чл. 15. ИП е длъжен да информира клиентите си на траен носител относно всяко право на клиента да иска различна категоризация по настоящата политика, както и относно ограниченията на равнището на защита на клиента, до които това би довело.

## **ЗАКЛЮЧИТЕЛНИ РАЗПОРЕДБИ**

§ 1. Настоящата политика е приета от Съвета на директорите на ИП "КЕПИТЪЛ МАРКЕТС" АД с протокол от 08.05.2018 г.

Изп. Директор:

  
/Татяна Ивова Георгиева/

  
/Мариана Иванова Миланова/